



Группа Компаний «Башнефть»

Результаты по МСФО за 1 квартал 2011 года



Москва, июнь 2011



Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий Группы Компаний «Башнефть». Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких выражений или другие подобные выражения. Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленного. Мы не намерены пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается. Из-за многих факторов действительные результаты Группы Компаний «Башнефть» могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов могут быть общие экономические условия, конкурентная среда, в которой мы оперируем, риски, связанные с деятельностью в России, быстрые технологические и рыночные изменения в сферах нашей деятельности, а также многие другие риски, непосредственно связанные с Группой Компаний «Башнефть».

Итоги деятельности за 1 квартал 2011 г.*



- ❑ **Увеличение среднесуточной добычи нефти на 9,1%** до 291 тыс. барр./сутки
- ❑ **Рост объемов переработки на 3,8%** до 4 993 тыс. тонн
- ❑ **Повышение глубины переработки на 2 п.п.** до 86,8%
- ❑ **Рост производства нефтепродуктов на 2,1%** до 4 542 тыс. тонн
- ❑ **Увеличение экспортных поставок нефтепродуктов (в дальнее зарубежье и СНГ) на 42,6%** до 2 118 тыс. тонн
- ❑ **Рост выручки на 42,0%** до US\$ 4 135 млн.
- ❑ **Увеличение EBITDA на 39,4%** до US\$ 856 млн.
- ❑ **Рост чистой прибыли на 52,9%** до US\$ 370 млн.
- ❑ **В апреле 2011 г. реализована сделка по покупке региональной сбытовой сети в Оренбургской области, включающей 95 АЗС и 16 нефтебаз**
- ❑ **Группа компаний «Башнефть» увеличила долю в уставном капитале ОАО «Система-Инвест» до 49,5%**

**Изменение указано в % к уровню 1 квартала 2010 года*

Ключевые показатели Группы Башнефть за 1 квартал 2011 г.

I кв. 2011	IV кв. 2010	Δ, %	Показатель	I кв. 2011	I кв. 2010	Δ, %
3 680	3 656	0,7%	Добыча нефти , тыс. тонн	3 680	3 374	9,1%
291	283	2,9%	Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.	291	267	9,1%
4 993	5 254	-5,0%	Объем переработки нефти, тыс.т	4 993	4 808	3,8%
4 135	3 595	15,0%	Выручка, млн. долл.	4 135	2 912	42,0%
856	515*	66,2%	ЕВИТДА, млн. долл.	856	614	39,4%
370	570	-35,1%	Чистая прибыль, млн. долл.	370	242	52,9%
174	262	-33,6%	Капитальные затраты, млн. долл.	174	56	210,7%
2 699	2 289	17,9%	Чистый долг, млн. долл.	-	-	-

*ЕВИТДА за 4 квартал 2010 года скорректирована на эффект от переоценки стоимости доли в ОАО «Белкамнефть» при изменении классификации данной инвестиции

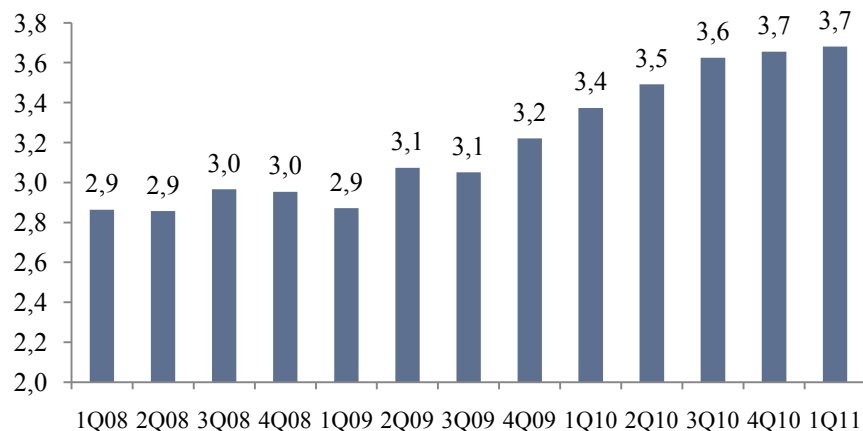


Операционные результаты

Добыча



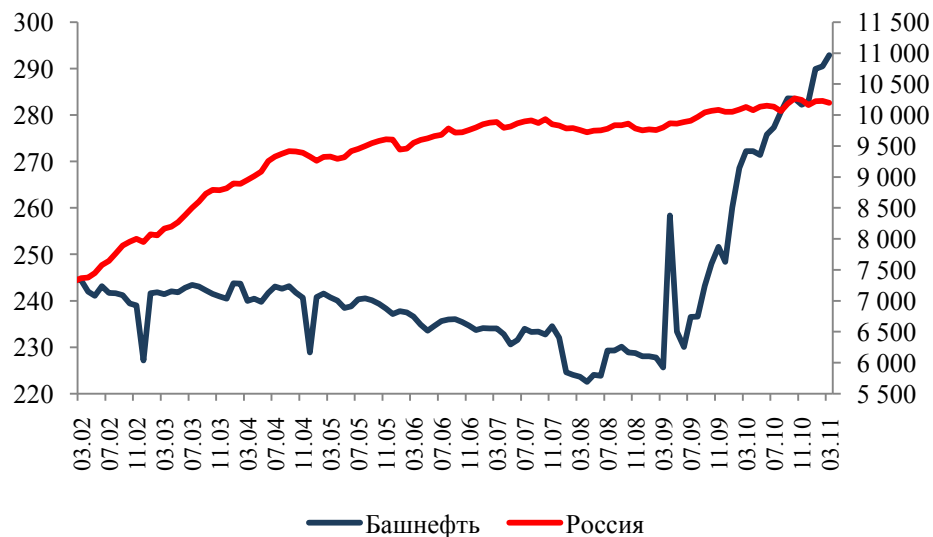
Суммарная добыча нефти, млн. т.



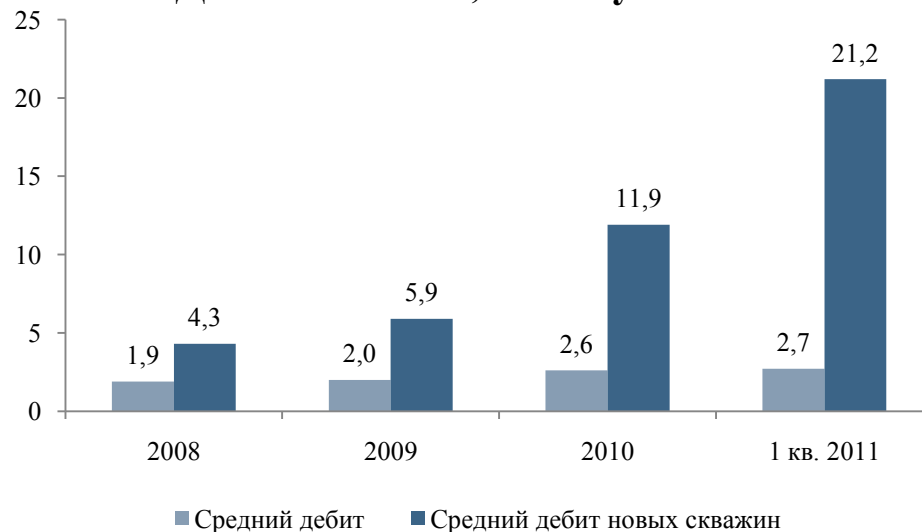
Итоги деятельности в сегменте upstream

- По итогам 1 кв. 2011 г. Башнефть сохранила лидирующие позиции в отрасли по темпу роста добычи нефти
- В 1 кв. 2011 г. добыча нефти составила 3 680 тыс. тонн, что на 0,7% выше показателя 4 кв. 2010 г. и на 9,1% выше уровня 1 кв. 2010 г.
- Среднесуточная добыча нефти в 1 кв. 2011 г. выросла на 2,9% по сравнению с 4 кв. 2010 г. и на 9,1% относительно уровня 1 кв. 2010 г. до 291 тыс. барр./сутки
- Рост добычи был достигнут благодаря успешному проведению геолого-технических мероприятий и увеличению среднего дебита новых скважин

Среднесуточная добыча, тыс. барр./сутки



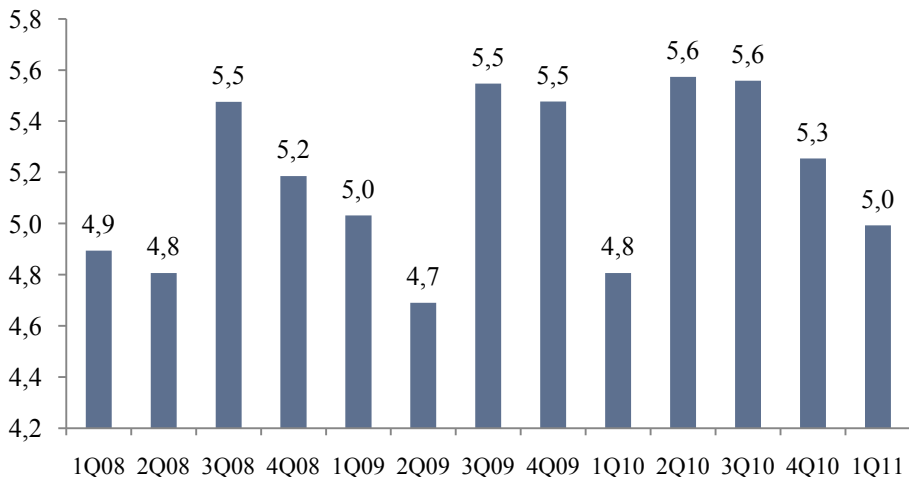
Дебит скважин, тонн/сутки



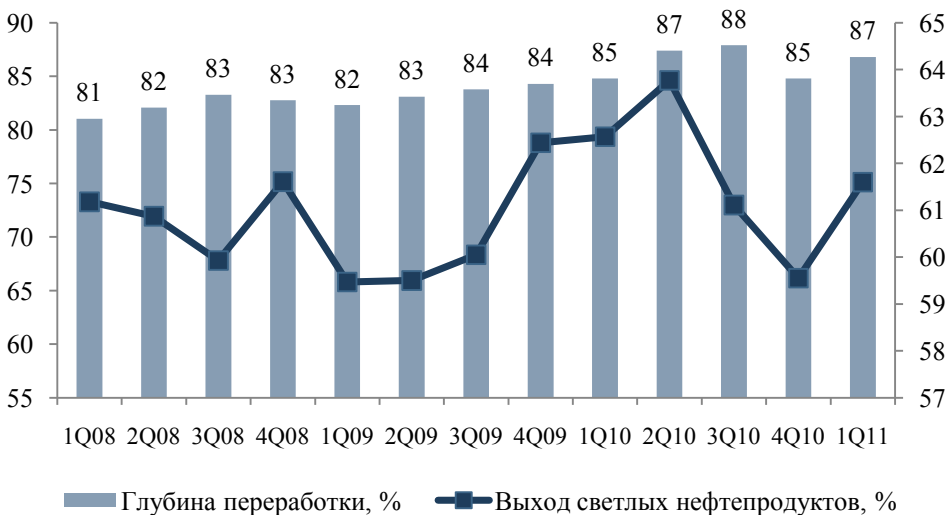
Нефтепереработка



Объем переработки нефти, млн. тонн



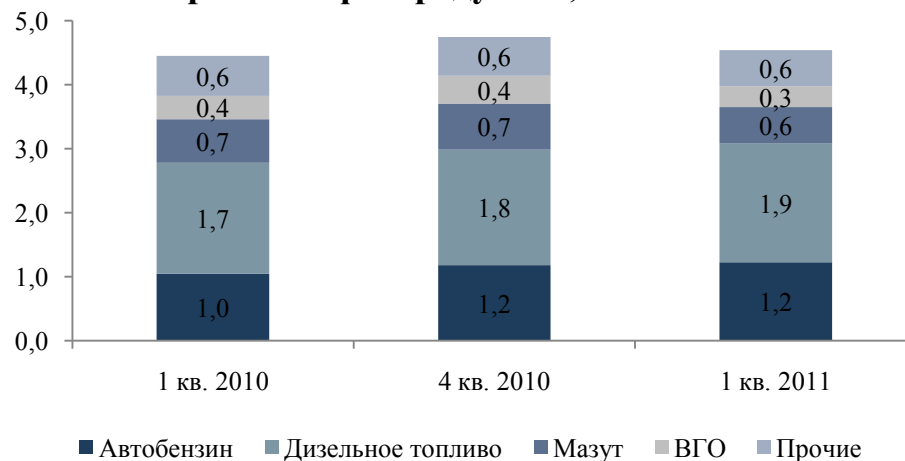
Глубина переработки, выход светлых нефтепродуктов, %



Итоги деятельности в сегменте downstream

- В 1 кв. 2011 г. объем переработки составил 4 993 тыс. тонн, что на 5,0% меньше показателя 4 кв. 2010 г. и на 3,8% больше по сравнению с уровнем 1 кв. 2010 г.
- Снижение переработки в 1 кв. 2011 г. к уровню 4 кв. 2010 г. связано с более высокой прибыльностью экспорта нефти
- Глубина переработки и выход светлых нефтепродуктов увеличились с 84,8% и 59,6% в 4 кв. 2010 г. до 86,8% и 61,6% в 1 кв. 2011 г.
- Увеличение выхода светлых нефтепродуктов в 1 кв. 2011 г. по сравнению с 4 кв. 2011 г. связано с завершением текущих ремонтов установок гидроочистки на заводах Группы и снижением доли башкирской нефти в переработке с 49,6% в 4 кв. 2010 г. до 49,1% в 1 кв. 2011 г.

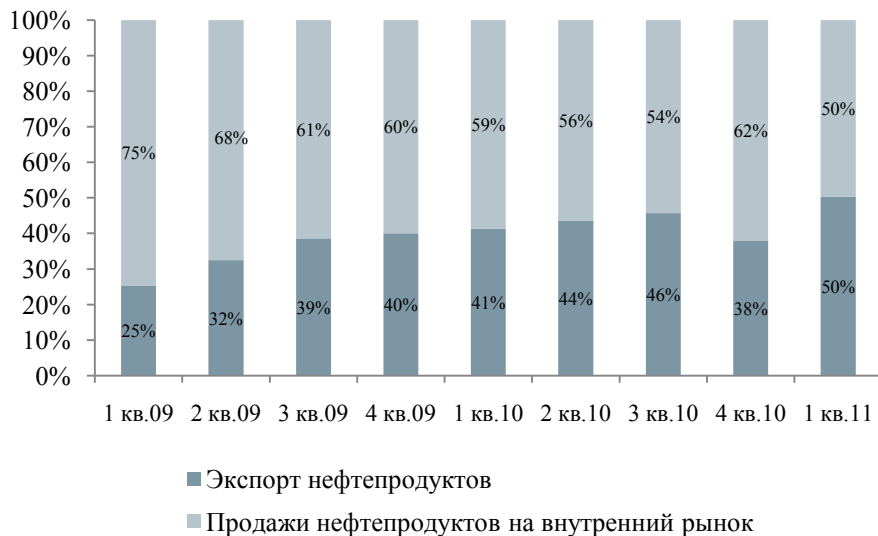
Корзина нефтепродуктов, млн. тонн



Коммерция



Продажи на внутреннем рынке и экспорт нефтепродуктов, %



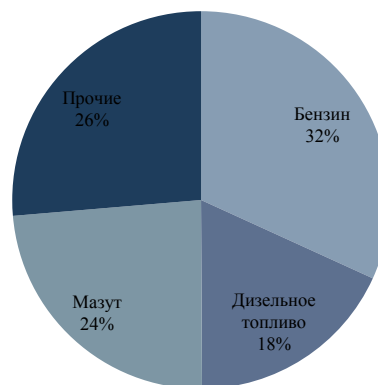
Итоги деятельности коммерческого блока

- В 1 кв. 2011 г. экспорт нефтепродуктов увеличился на 21,4% по сравнению с 4 кв. 2010 г. и на 42,6% по сравнению с 1 кв. 2010 г. до 2 118 тыс. тонн из-за большей привлекательности экспорта по сравнению с поставками на внутренний рынок
- Доля ВГО в структуре экспортных поставок снизилась с 22% в 4 кв. 2010 г. до 15% в 1 кв. 2011 г. благодаря завершению текущих ремонтов установок гидроочистки на заводах Группы, что привело к увеличению выхода светлых нефтепродуктов и снижению объемов выпуска ВГО
- После закрытия сделки по покупке Оренбургнефтепродукта, владеющего 95 АЗС в Оренбургской области, число собственных и партнерских АЗС Башнефти достигнет 642

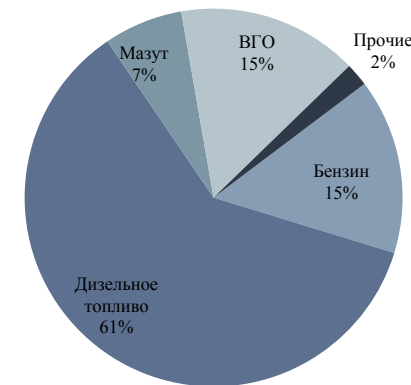
Розничная сеть Башнефти



Продажи нефтепродуктов на внутреннем рынке, 1 кв. 2011 г.



Экспорт нефтепродуктов, 1 кв. 2011 г.





Финансовые результаты

Макроэкономические показатели за 1 квартал 2011 г.*



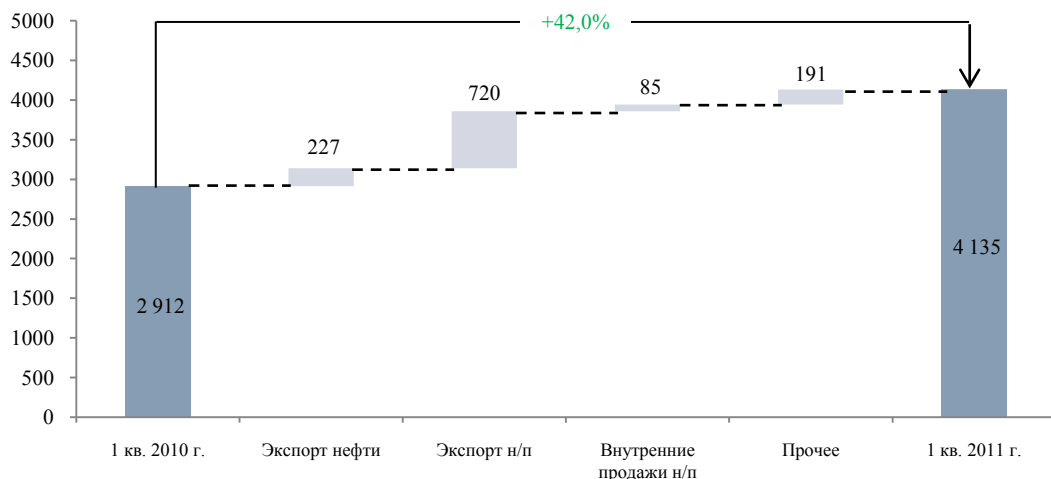
I кв. 2011	IV кв. 2010	Δ, %	Показатель	I кв. 2011	I кв. 2010	Δ, %
29,3	30,7	-4,7%	Средний курс доллара США, руб./долл.	29,3	29,9	-2,1%
3,8%	2,6%	1,2%	Инфляция за период, %	3,8%	3,2%	0,6%
102,2	85,2	19,9%	Цена Urals, долл./барр.	102,2	75,3	35,8%
773,4	647,2	19,5%	Дизельное топливо - зимнее (РФ), долл./т	773,4	532,0	45,4%
760,7	704,2	8,0%	Высокооктановый бензин (РФ), долл./т	760,7	635,0	19,8%
268,5	263,5	1,9%	Мазут (РФ), долл./т	268,5	238,2	12,7%
19,6	15,8	24,3%	НДПИ (нефть), долл./барр.	19,6	13,5	45,2%
46,8	39,2	19,5%	Экспортная пошлина на нефть, долл./ барр.	46,8	36,0	30,0%

* Представленные на данном слайде цены на нефть и нефтепродукты являются среднеотраслевыми. Данные по ставкам НДПИ и экспортной пошлины не учитывают возможных льгот для каждого конкретного участника отрасли. Приведенные значения цен и налоговых ставок не могут быть использованы для оценки деятельности Группы.

Выручка



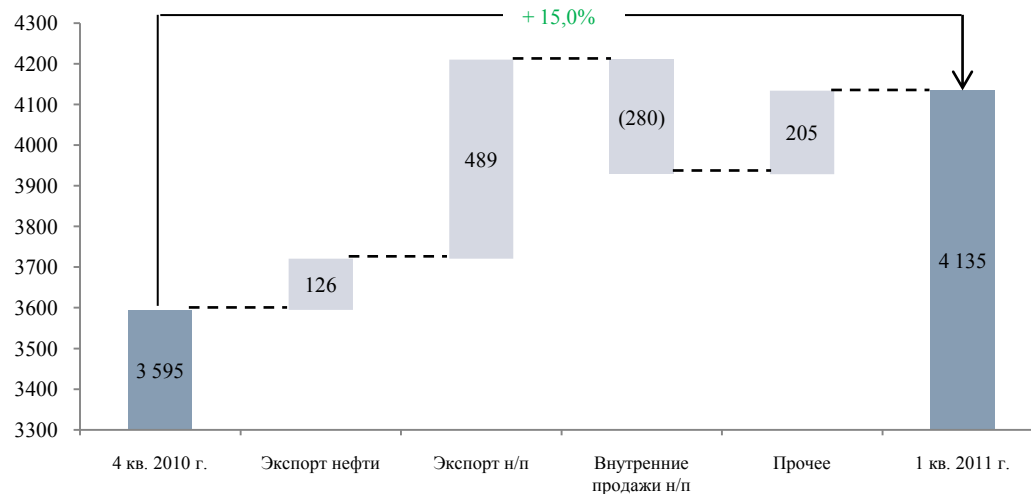
Факторный анализ выручки, US\$ млн., 1 кв. 11 к 1 кв. 10



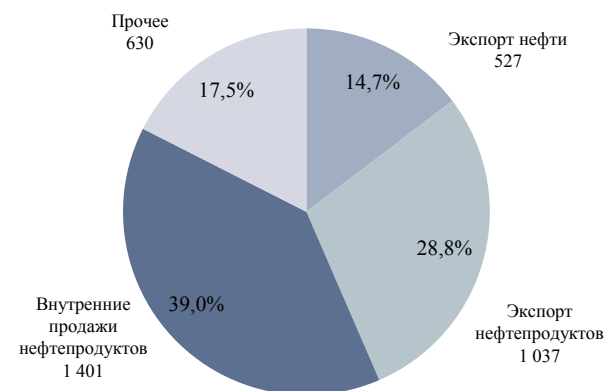
Структура выручки в 1 кв. 2011, US\$ млн.



Факторный анализ выручки, US\$ млн., 1 кв. 11 к 4 кв. 10



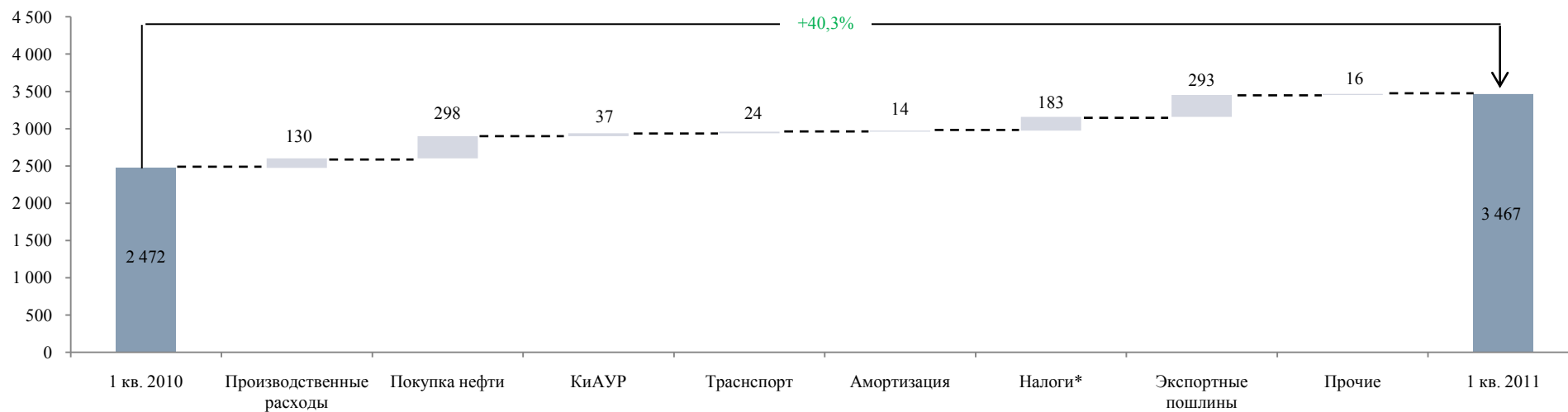
Структура выручки в 4 кв.10, US\$ млн.



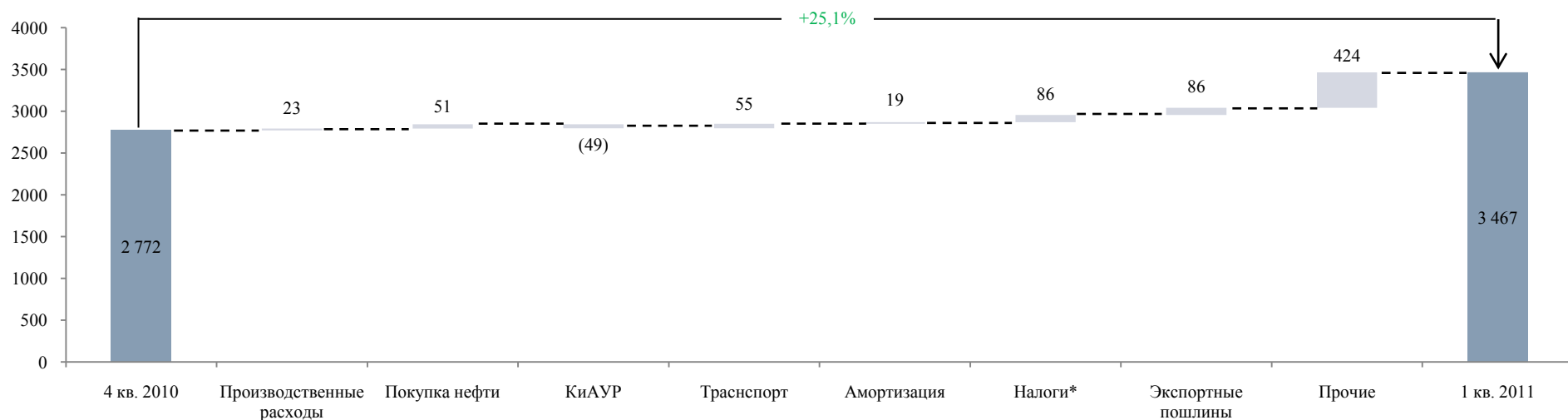
Операционные расходы



Факторный анализ операционных расходов, US\$ млн., 1 кв. 2011 г. к 1 кв. 2010 г.



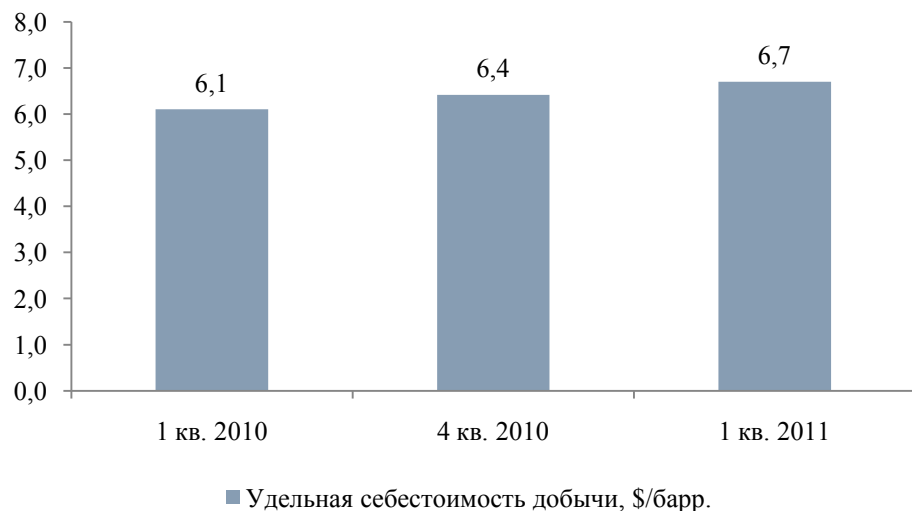
Факторный анализ операционных расходов, US\$ млн., 1 кв. 2011 г. к 4 кв. 2010 г.



* Кроме налога на прибыль

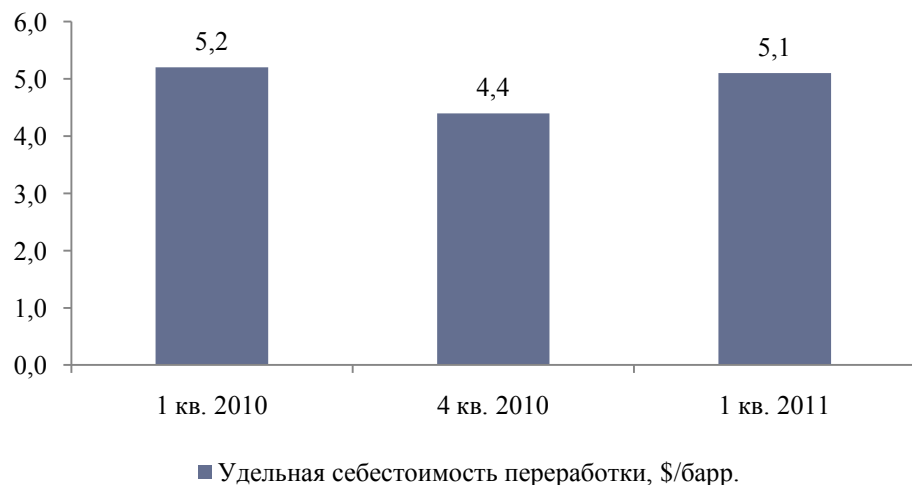


Удельная себестоимость добычи*



- Росту удельной себестоимости добычи по итогам 1 кв. 2010 г. незначительно превысил инфляцию
- Удельные операционные затраты на добычу в 1 кв. 2011 г. увеличились на 4,1% к уровню 4 кв. 2010 г. и на 9,1% по сравнению с 1 кв. 2010 г. до US\$ 6,7/барр., в основном, за счет проведения ГТМ и укрепления рубля
- В 1 кв. 2011 г. удельные операционные затраты в сегменте переработки увеличились на 17,4% к уровню 4 кв. 2010 г. и снизились на 0,4% по сравнению с соответствующим показателем 1 кв. 2010 г. до US\$ 5,1/барр.

Удельная себестоимость переработки*



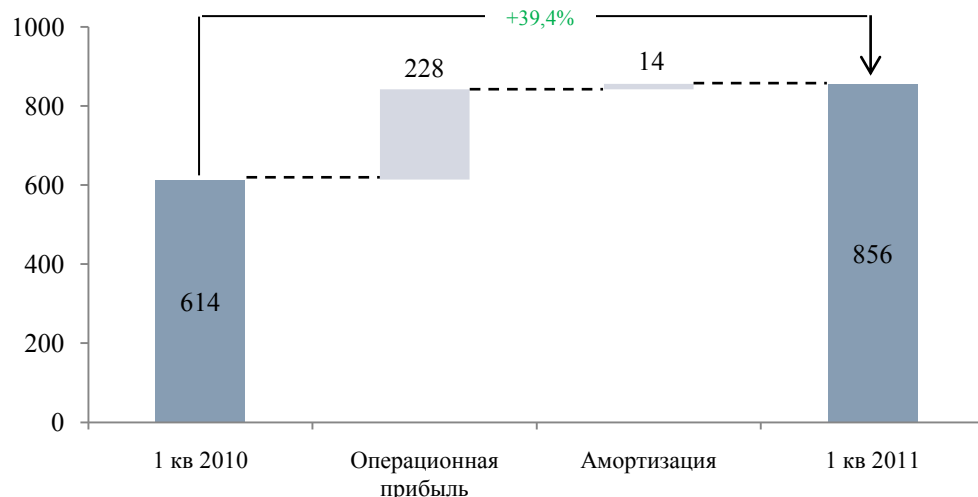
- Причиной существенного увеличения удельных операционных затрат в сегменте переработки в 1 кв. 2011 г. по сравнению с уровнем 4 кв. 2010 г. стали снижение объемов переработки, рост тарифов на электроэнергию, а также укрепление рубля

* При 7,12 баррелей в тонне нефти

ЕБИТДА

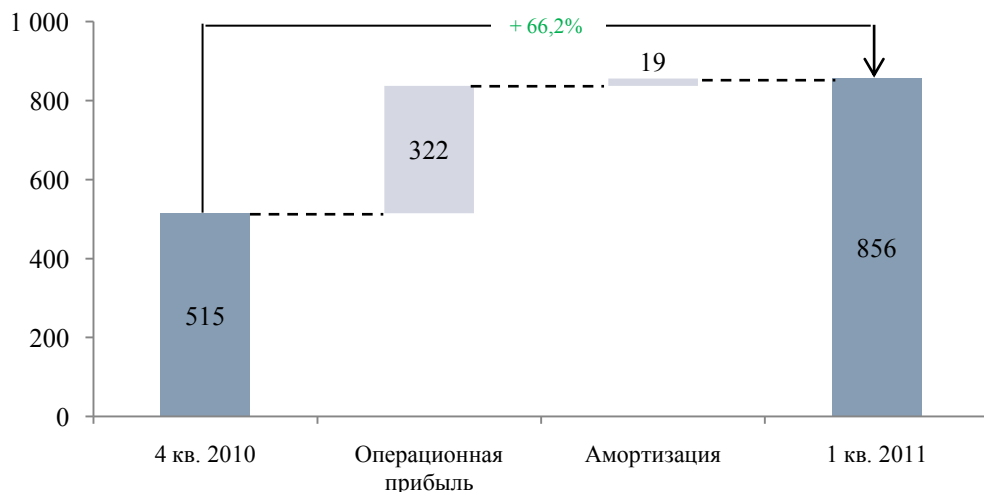


Факторный анализ ЕБИТДА, US\$ млн., 1 кв. 2011 г. к 1 кв. 2010 г.



- Показатель ЕБИТДА в 1 кв. 2011 г. составил US\$ 856 млн. по сравнению с US\$ 515* млн. в 4 кв. 2010 г. и US\$ 614 млн. в 1 кв. 2010 г.
- Операционная прибыль в 1 кв. 2011 г. составила US\$ 668 млн. по сравнению с US\$ 346* млн. в 4 кв. 2010 г. и US\$ 440 млн. в 1 кв. 2010 г.
- Амортизационные отчисления в 1 кв. 2011 г. составили US\$ 188 млн. по сравнению с US\$ 169 в 4 кв. 2010 г. и US\$ 174 млн. в 1 кв. 2010 г.
- Увеличение амортизационных отчислений произошло, преимущественно, в сегменте добычи. Амортизация по данному сегменту увеличилась на 44,4% и 36,8% к по сравнению с соответствующими показателями за 4 кв. 2010 г. и за 1 кв. 2010 г., соответственно, до US\$ 52 млн.

Факторный анализ ЕБИТДА*, US\$ млн., 1 кв. 2011 г. к 4 кв. 2010 г.

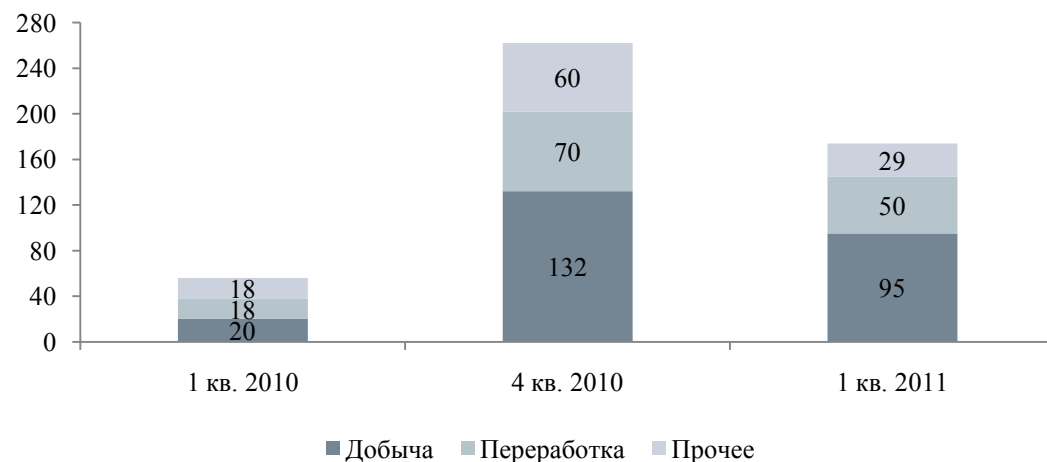


*ЕБИТДА и операционная прибыль за 4 квартал 2010 года скорректированы на эффект от переоценки стоимости доли в ОАО «Белкамнефть» при изменении классификации данной инвестиции

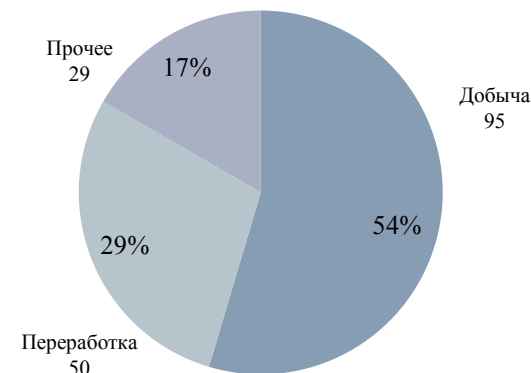
Капитальные вложения



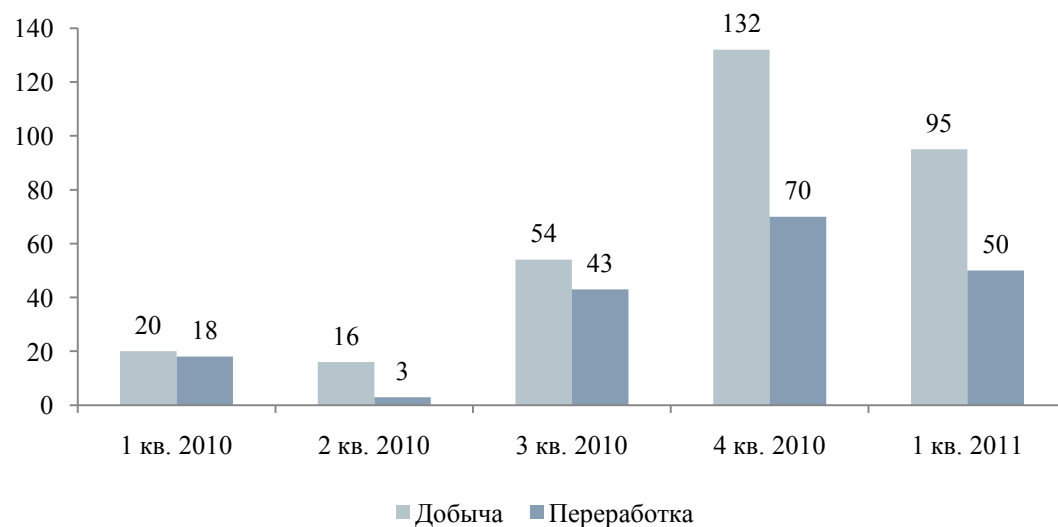
Капитальные затраты в добыче и переработке, US\$ млн.



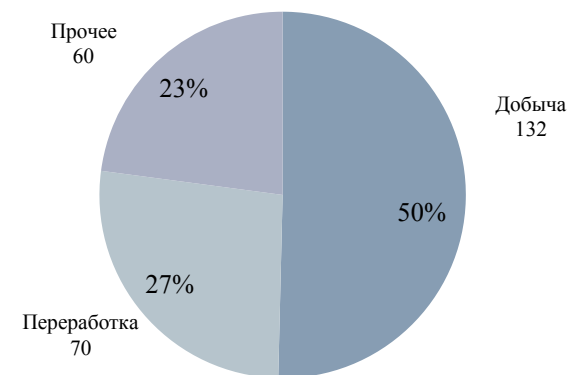
Структура капитальных затрат в 1 кв. 2011 г., US\$ млн.



Капитальные затраты в добыче и переработке, US\$ млн.

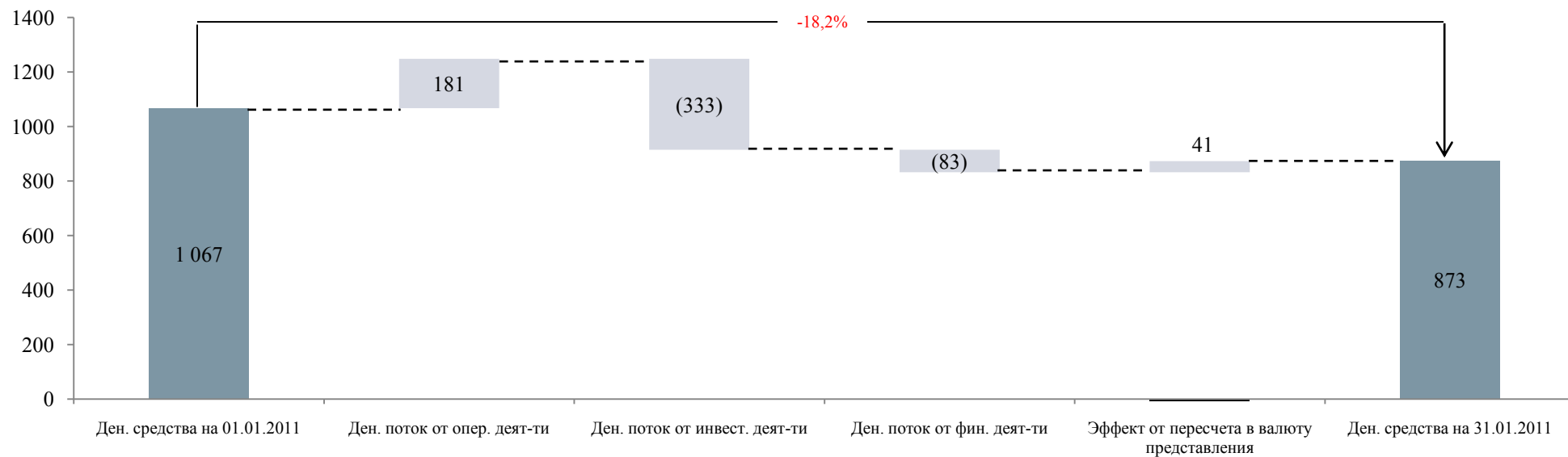


Структура капитальных затрат в 4 кв. 2010 г., US\$ млн.





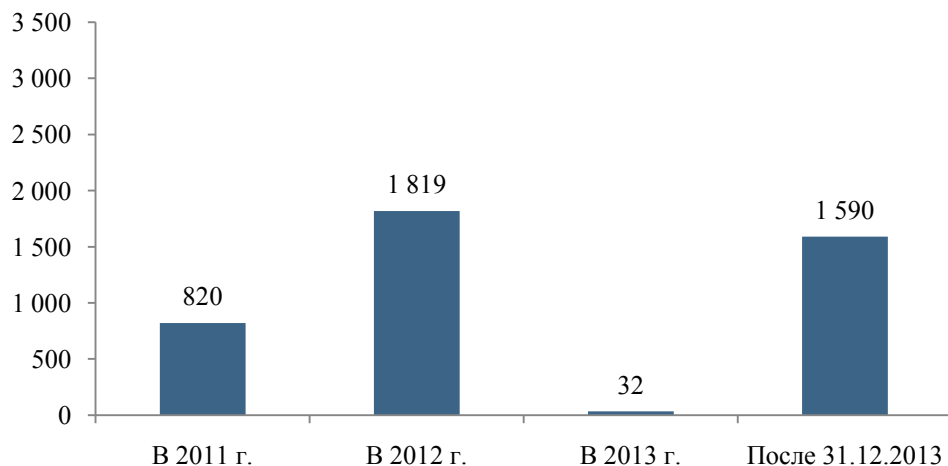
Движение денежных средств в 1 кв. 2011 г., US\$ млн.



Долговой портфель



График погашения задолженности, US\$ млн.

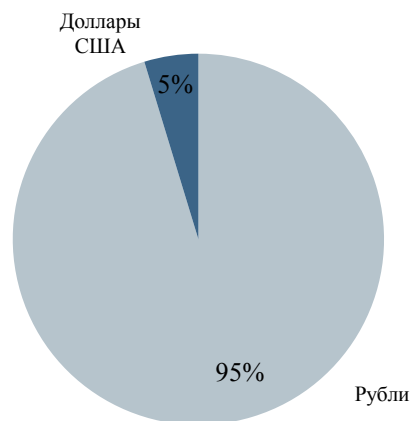
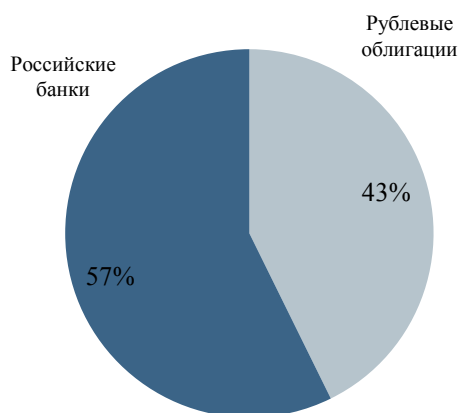


Итоги 1 кв. 2011 года

- По итогам 1 кв. 2011 г. соотношение краткосрочного и долгосрочного долга в общей сумме задолженности Башнефти составляло 19% и 81% соответственно
- Доля рублевых кредитов и займов в долговом портфеле составила 95%
- Значительная часть задолженности подлежит погашению после 2013 г.
- В рамках реструктуризации кредитного портфеля в 1 кв. 2011 г. были рефинансированы кредиты ВТБ и Газпромбанка по ставке 8,95% годовых (снижение ставки на 3,0 и 2,9 п.п. с 11,95% и 11,85% годовых соответственно)

По категории, US\$ млн.

По валюте, US\$ млн.



Управление долговым портфелем

- Поддержание комфортного уровня долгового портфеля на уровне Долг / EBITDA < 3
- Диверсификация долгового портфеля
- Привлечение предэкспортного финансирования
- Реструктуризация кредитов, снижение % ставки
- Получение кредитного рейтинга

Дивиденды



Начисленные дивиденды, руб. на акцию



- На протяжении нескольких лет Компания стабильно увеличивает размер дивидендных выплат
- В 2009 г. Компания увеличила дивидендные выплаты на 124,6% по сравнению с 2008 г. до 109,65 руб. (US\$ 3,46) на одну обыкновенную и на одну привилегированную акцию (138,6% от неконсолидированной чистой прибыли по Российским стандартам финансовой отчетности)
- Совет директоров Компании принял решение рекомендовать Годовому общему собранию акционеров утвердить дивиденды по итогам 2010 года в размере 235,77 руб. (US\$ 8,3) на одну обыкновенную и одну привилегированную акцию (109,7% от неконсолидированной чистой прибыли по Российским стандартам финансовой отчетности)
- С учетом ранее выплаченных промежуточных дивидендов по обыкновенным акциям Компании по результатам девяти месяцев 2010 года в размере 104,50 руб. (US\$ 3,44) на одну обыкновенную и на одну привилегированную акцию, Совет директоров принял решение рекомендовать окончательную выплату дивидендов произвести в денежной форме в размере 131,27 руб. (US\$ 4,6) на одну обыкновенную и одну привилегированную акцию

* Дивиденды за 2010 год подлежат утверждению Общим собранием акционеров 29 июня 2011 г.



Спасибо за внимание!

Департамент по связям с инвесторами
ОАО АНК «Башнефть»
www.bashneft.ru



Приложение

Группа Башнефть



«Башнефть» – один из значимых игроков среди предприятий нефтедобычи (Тор-10) и нефтепереработки (Тор-5) в Российской Федерации

«Башнефть» экспортирует нефть и нефтепродукты в Европу и СНГ, а также реализует свою продукцию на российском рынке

Группа включает в себя предприятия нефтедобычи и переработки, а также сеть АЗС, расположенных в Республике Башкортостан, Удмуртии и Оренбургской области



Добыча

276 тыс. барр./сутки

ОАО АНК «Башнефть»

- Значительные запасы (19 лет)
- Высокий рост в 2009-2010 за счет новых технологий

Переработка

509 тыс. барр./сутки

ОАО «Уфанефтехим», ОАО «Новойл»,
ОАО «УНПЗ», ОАО «Уфаоргсинтез»

- Масштабный перерабатывающий комплекс с высоким уровнем сложности и качества продукции

Сбыт

Розница и мелкий опт: 1,0 млн. тонн

ОАО «Башкирнефтепродукт»,
ОАО «Удмуртнефтепродукт»,
ОАО «Оренбургнефтепродукт»

- АЗС и нефтебазы расположены на территории Республики Башкортостан, Удмуртии и Оренбургской области

Стратегические и текущие цели Группы до 2013 г.



Формирование ВИНК

- Достижение баланса между добычей и переработкой за счет органического и неорганического роста добычи
- Совершенствование системы корпоративного управления ВИНК, организационной структуры, повышение прозрачности структуры собственности
- Построение интегрированной системы планирования, контроля и управленческой отчетности

Разведка и добыча

- Органический рост добычи - не менее 300 тыс. барр. в сутки к 2013 году
- Снижение себестоимости в течение 3-х лет не менее, чем на 10%

Переработка

- Обеспечение потребностей нефтепереработки на 80-100% за счет добываемой нефти
- 100% топлива стандарта Евро 4/5
- Увеличение глубины переработки до 91%
- Увеличение выхода светлых нефтепродуктов до 65%

Коммерция

- Охват сетью АЗС и нефтебаз – более 25 регионов
- Реализация до 25% производимого моторного топлива через розничную сеть (собственные и партнерские АЗС)

Цели на 2011

- Добыча нефти – 295-301 тыс. барр. в сутки
- Продолжение модернизации НПЗ для обеспечения соответствия стандартам Евро 4/5
- Оптимизация маржи downstream
- Создание 15 региональных торговых предприятий

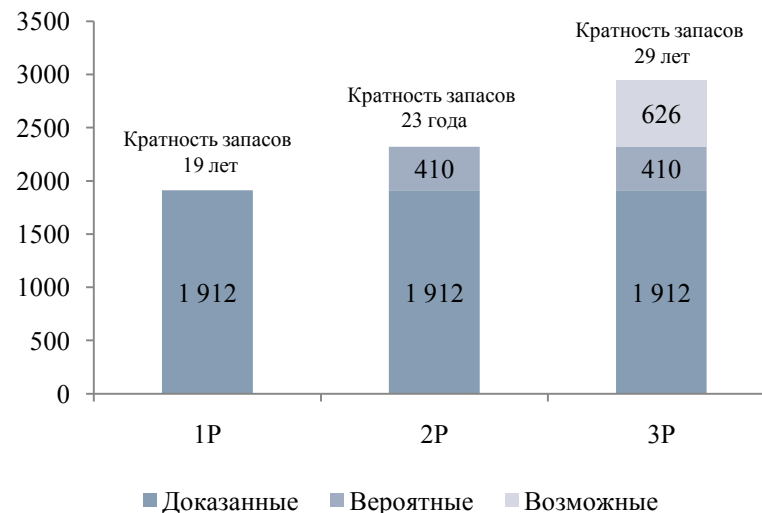
Запасы по состоянию на 31 декабря 2010 г.



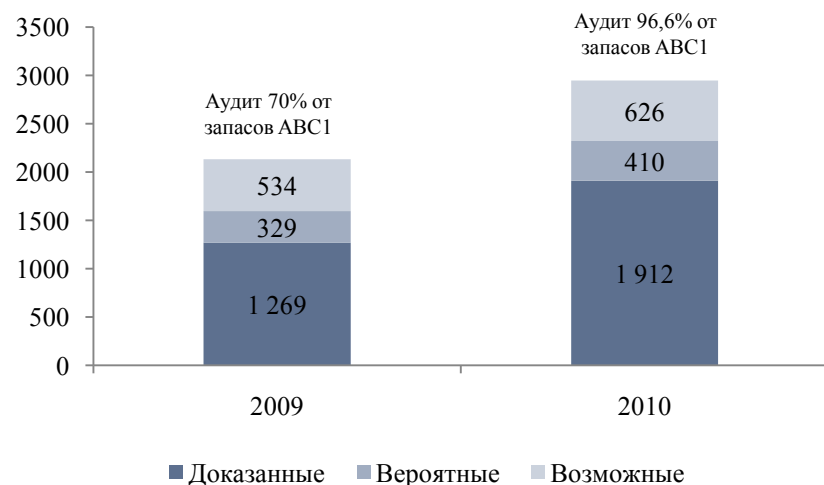
Запасы

- 177 месторождений, 162 в эксплуатации
- Суммарные запасы (SPE/PRMS) – 2 947 млн. барр.
- Доказанные запасы (1P) – 1 912 млн. барр
- Доказанные + Вероятные запасы (2P) – 2 322 млн. барр.
- Обеспеченность доказанными запасами – 19,0 лет
- В 2010 году компания Miller and Lents, Ltd. провела аудит 96,6% запасов Башнефти по классификации ABC1, обеспечивающих 98,5% суточной добычи
- В 2009 году аудит был проведен по 70,0% запасов Башнефти по классификации ABC1, обеспечивающих 81,0% суточной добычи

Ресурсная база PRMS, млн. барр.



Изменение запасов PRMS относительно 2009 г., млн. барр.



Коэффициент замещения запасов (RRR)

